

ICEQ verðbréfasjóður
Árshlutareikningur 30. júní 2009

Efnisyfirlit

	Bls.
Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra	3
Könnunaráritun óháðs endurskoðanda	4
Rekstrarreikningur	5
Efnahagsreikningur	6
Yfirlit um breytingar á hreinni eign	7
Yfirlit um fjárfestingar	8
Skýringar	9

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Árshlutareikningur ICEQ verðbréfasjóðs er hluti af B-hluta árshlutareiknings Rekstrarfélags Kaupþings Banka hf. sem inniheldur árshlutareikning verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestisjóða rekstrarfélagsins. Hann er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið á undan. Þessi framsetning á reikningnum er í samræmi við reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða sem settar eru af Fjármálaeftirlitinu.

Tap varð af rekstri sjóðsins á árinu að fjárhæð 15 millj. kr. samkvæmt rekstrarreikningi og er tapið fært til lækkunar á hlutdeildarskírteinum. Hrein eign sjóðsins í lok júní nam 53 millj. kr. samkvæmt efnahagsreikningi.

Fall viðskiptabankanna í byrjun október 2008 hafði veruleg áhrif á rekstur Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. sem og á einstaka sjóði í rekstri félagsins. Með setningu laga nr. 125/2008 (neyðarlögin) þann 6. október 2008 breyttust forsendur um mat á skuldabréfum útgefnum af viðskiptabönkunum. Með setningu neyðarlaganna voru kröfur samkvæmt innlánum gerðar að forgangskröfum við gjaldprot fjármálafyrirtækis á sama tíma og kröfum samkvæmt skuldabréfum var skipað aftar í röð kröfuhafa. Þetta hafði þau áhrif að skuldabréf útgefin af fjármálafyrirtækjum lækkuðu í verði.

Í lok tímabilsins ríkti mikil óvissa um raunvirði margra fjármálagerna í sjóðum í rekstri Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. og voru óháðir aðilar fengnir til aðstoðar við að endurverðmeta virði þeirra. Við matið hefur ekki verið tekið tillit til atburða sem áttu sér stað eftir lok júní 2009.

Stjórn og framkvæmdastjóri Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. staðfesta hér með árshlutareikning sjóðsins fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2009 með undirritun sinni.

Reykjavík, 28. ágúst 2009.

Í stjórn félagsins:

Hrund Rudolfssdóttir, stjórnarformaður

Eggert Teitsson

Snjólfur Ólafsson

Svava Bjarnadóttir

Þórður Pálsson

Framkvæmdastjóri:

Flóki Halldórsson

Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

Til eigenda hlutdeildarskírteina í ICEQ verðbréfasjóðs.

Við höfum kannað meðfylgjandi árshlutareikning ICEQ fyrir tímabilið 1. janúar - 30. júní 2009. Árshlutareikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um breytingu á hreinni eign, yfirlit um fjárfestingar, upplýsingar um helstu reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar. Stjórnendur félagsins eru ábyrgir fyrir gerð og glöggri framsetningu árshlutareikningsins í samræmi við lög um ársreikninga. Ábyrgð okkar felst í ályktun okkar um árshlutareikninginn og er byggð á könnuninni.

Umfang könnunar

Könnun okkar var unnin í samræmi við alþjóðlegan staðal ISRE 2410 um Könnun óháðs endurskoðanda á árshlutareikningum. Könnun árshlutareiknings felur í sér fyrirspurnir, einkum til starfsmanna sem eru ábyrgir fyrir fjármálum og reikningsskilum, ásamt greiningum og öðrum könnunaraðgerðum. Könnun felur ekki í sér jafn víðtækar aðgerðir og endurskoðun sem unnin er í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla og er því ekki víst að við fáum vitneskju um öll mikilvæg atriði sem gætu komið í ljós við endurskoðun. Þar af leiðandi látum við ekki í ljós álit um endurskoðun.

Ályktun

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til þess að árshlutareikningurinn gefi ekki glögga mynd af afkomu sjóðsins á tímabilinu, fjárhagsstöðu hans 30. júní 2009 og breytingu á hreinni eign á tímabilinu, í samræmi við lög um ársreikninga.

Ábending

Við viljum vekja athygli á skýrslu stjórnar og framkæmdastjóra og skýringu 6 þar sem greint er frá mati á verðbréfum.

Reykjavík, 28. ágúst 2009.

KPMG hf.

Reynir Stefán Gylfason

Rekstrarreikningur 1. janúar - 30. júní 2009

	Skýr.	2009 1.1.-30.6	2008 1.1.-30.6
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)	2-4		
Vextir, verðbætur, arður og gengismunur	(	15)	(989)
Vaxtagjöld		<u>0</u>	<u>0</u>
Hrein (fjármagnsgjöld) fjármunatekjur	(	15)	(989)
Rekstrargjöld			
Umsýslubóknun	5	0	5
Annar rekstrarkostnaður		<u>0</u>	<u>7</u>
		<u>0</u>	<u>12</u>
Tap tímabilsins fært á hlutdeildarskírteini		<u>(15)</u>	<u>(1.001)</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2009

	Skýr.	30.6.2009	31.12.2008
Eignir			
Hlutabréf		51	67
Verðbréf samtals	6	51	67
Handbært fé		3	4
Aðrar eignir		0	9
Aðrar eignir samtals		3	13
Eignir samtals		<u>54</u>	<u>80</u>
Skuldir			
Hlutdeildarskírteini	8	53	77
Skuldir við rekstrar- og vörslufélag		1	3
Aðrar skammtímaskuldir		0	0
Aðrar skuldir samtals		1	3
Skuldir samtals		<u>54</u>	<u>80</u>
Hrein eign		53	77
Fjöldi eininga		1	1
Gengi sjóðsbréfa í lok tímabils		<u>83,32</u>	<u>121,18</u>

Yfirlit um breytingar á hreinni eign

1. janúar - 30. júní 2009

	Skýr.	2009 1.1.-30.6	2008 1.1.-30.6
Rekstrarhreyfingar			
Tap tímabilsins fært á hlutdeildarskírteini	(	15)	(1.001)
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		6	0
Innleyst hlutdeildarskírteini	(	15)	(2.434)
	(	9)	(2.434)
Breyting á hreinni eign	(	24)	(3.435)
Hrein eign í ársbyrjun		77	4.755
Hrein eign í lok tímabils		53	1.320

Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2009

ICEQ verðbréfasjóður

	Nafnverð	Markaðs- verð	% af hreinni eign
Hlutabréf skráð í Kauphöll Íslands			
P/F Foroya banki	0	17	32,1%
Össur hf.	0	11	20,8%
Alfesca hf.	3	11	20,8%
Marel hf.	0	9	17,0%
Bakkavör Group hf.,	1	2	3,8%
Icelandair Group hf.,	0	1	1,9%
Heildarverðmæti fjárfestinga		51	96,2%
Aðrar eignir		3	5,7%
Aðrar skuldir	(	1)	(1,9%)
Hrein eign samtals		53	100,0%

Skýringar

Reikningsskilaaðferðir

1. Grundvöllur reikningsskila

Árshlutareikningur Verðbréfasjóða Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Hann byggir á kostnaðarverðsreikningsskilum að því undanskildu að verðbréf eru almennt metin á markaðsverði. Árshlutareikningurinn er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður. Árshlutareikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í milljónum. Sjóðirnir eru hluti af Rekstrarfélagi Kaupþings banka hf. sem er dótturfélag Nýja Kaupþings banka hf. og eru upplýsingar um afkomu og fjárhagsstöðu samstæðunnar þar. Árshlutareikningur sjóðanna er ekki hluti af árshlutareikningi bankans vegna eðlis starfseminnar.

2. Erlendir gjaldmiðlar

Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á gengi í lok júní 2009. Rekstrartekjur og rekstargjöld í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð á gengi viðskiptadags.

3. Vaxtatekjur og vaxtagjöld

Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikninginn eftir því sem þau falla til og er miðað við virka vexti.

4. Arður

Arður er tekjufærður þegar krafa um hann myndast, það er þann dag sem arðurinn er til útborgunar. Fjármagnstekjuskattur vegna arðs af erlendum hlutabréfum er dreginn frá arðstekjum í rekstrarreikningi í þeim tilvikum þar sem ekki er í gildi tvísköttunarsamningur milli Íslands og viðkomandi ríkis um að slíkar tekjur skuli skattleggjast hér á landi.

5. Umsýsluþóknun

Sjóðirnir greiða Rekstrarfélagi Kaupþings banka hf. eignastýringarþóknun sem innifelur meðal annars eftirtalinn kostnað við rekstur sjóðanna; laun starfsmanna rekstrarfélagsins, markaðskostnað og umsýslu en auk þess greiða sjóðirnir vörsluþóknun til Arion verðbréfavörslu hf. Auk umsýsluþóknunar greiða sjóðirnir hlutdeild í beinum útlögðum kostnaði sem ekki er innifalinn í þóknun rekstrarfélagsins s.s vegna áskriftar að verðbréfavísitölum, endurskoðunar, lögfræðikostnaðar og póst og pappírskostnað. Umsýsluþóknunin reiknast sem fast hlutfall af hreinni eign hvers sjóðs, sem hér greinir:

	Eigna- stýringar- þóknun	Vörslu þóknun	Kostnaðar- hlutdeild
ICEQ	0,40%	0,10%	0,10%

Til viðbótar framangreindri þóknun greiðir sjóðurinn kostnað vegna opinbers eftirlits og 0,1% þóknun til Kauphallar Íslands.

6. Fjárfestingar

a. Skuldabréf

Skuldabréf sem skráð eru á skipulögðum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði hvers tíma. Með virkum og verðmyndandi markaði er vísað í að dagslokagengi skuldabréfs er ekki byggt á gömlu viðskiptaverði, viðskiptum með óverulegan hluta af heildarútgáfu skuldabréfaflokks eða endurspegli ekki raunvirði skuldabréfs að mati sérfræðinga. Séu horfur á vanefndum útgefanda skuldabréfs er virði þess metið út frá væntum endurheimtum þar sem meðal annars er horft til forgangskrafna.

Skuldabréf þar sem útgefandi er metinn rekstrarhæfur en er ekki með virka verðmyndun á skipulögðum verðbréfamarkaði er metið á grundvelli ávöxtunarkröfu. Við mat á hæfilegri ávöxtunarkröfu hvers skuldabréfs er horft til almennrar áhættu og aðstæðna á markaði í lok tímabils.

b. Hlutabréf

Hlutabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í lok tímabils. Óskráð hlutabréf eru færð á síðasta þekkta viðskiptaverði eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra.

c. Hlutdeildarskírteini

Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildi á markaðnum í lok tímabils. Sjóðir sem lokaðir eru í lok tímabils eru færðir á endurmetnu innra virði miðað við niðurfærslu undirliggjandi eigna. Gengi sjóða sem áttu í viðkomandi sjóðum er uppfært til samræmis við það.

d. Innlán hjá fjármálafyrirtækjum

Bundin innlán hjá lánastofnunum eru uppfærð með áföllnum vöxtum, verðbótum og gengismun í lok tímabils.

Afleiður

- e. Afleiður eru fjármálasamningar þar sem samnings- eða nafnverðsfjárhæðir eru ekki færðar í efnahagsreikning sjóðanna, ýmist vegna þess að réttindi og skyldur myndast vegna eins og sama samningsins, nafnverðsfjárhæðirnar eru eingöngu notaðar sem breytur við útreikning á öðrum stærðum. Nafnverðsfjárhæðir afleiðusamninga gefa ekki endilega til kynna fjárhæð greiðslna sem þeim tengjast eða áhættu þeirra. Sem dæmi um afleiðusamninga má nefna framvirka gjaldmiðlasamninga, valréttarsamninga, skiptasamninga, framtíðarsamninga og framvirka vaxtasamninga. Verðmæti þeirra getur meðal annars byggst á vaxtahlutföllum og verði gjaldmiðla, skuldabréfa og hlutabréfa.

Afleiðusamningar sjóðanna eru færðir á markaðsverði. Samningarnir eru notaðir til að verja sjóðina gegn vaxta- og gengisáhættu vegna verðbréfa. Með afleiðusamningum sjóðanna er almennt stefnt að því að draga úr verðgengis- og vaxtaáhættu þeirra. Afkoma afleiðusamninga er færð í rekstrarreikning og efnahagsreikning.

Markaðsáhætta afleiðusamninga skapast vegna breytinga á verði þeirra þátta sem samningarnir byggja á, svo sem vaxtabreytingum eða breytingum á verði gjaldmiðla og skráðra verðbréfa.

7. Skattamál

Verðbréfasjóðir greiða ekki tekjuskatt heldur er hagnaður eða tap af rekstri þeirra skattlagður hjá eigendum hlutdeildarskírteinanna. Einstaklingar greiða fjármagnstekjuskatt af hagnaði sínum af bréfum þegar þeir innleysa hann. Hagnaður og tap af hlutdeildarskírteinum telst til skattskyldra tekna eða gjalda hjá félögum óháð innlausn.

Sjóðirnir eru undanþegnir fjármagnstekjuskatti hér á landi en ekki í þeim löndum þar sem fjármagnstekjuskattur er lagður á tekjur erlendra aðila og ekki eru í gildi tvísköttunarsamningar milli Íslands og viðkomandi ríkis um að slíkar tekjur skuli skattleggjast hér á landi.

8. Hlutdeildarskírteini

- a. Raunávöxtun verðbréfasjóða Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. m.v. 30. júní 2009:

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði
ICEQ	12,6%	(33,6%)	(94,6%)

9. Yfirlit um bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina.

	Bókfært verðmæti			Gangi		
	30.6.2009	2008	2007	30.6.2009	2008	2007
ICEQ	53	77	3.874	83,32	121,18	1982,09

10. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna og fjárfestingarstefnu.

	Eign 30.6.2009 %	Eign 31.12.2008 %	Fjárfestingarstefna		
			Breyting %	Lágmark %	Hámark %
Hlutabréf skráð í Kauphöll Íslands	100	100	0	0	100

Skýringar, frh.:

11. Sundurliðun fjárfestinga og hlutfallsleg skipting:

	Ríki, sveitarfélag eða alþj. stofn.		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði			51	100			51	100
	0	0	51	100	0	0	51	100